【07】第三章 | 手把手教你构建投资组合

这一章节构建投资组合主要使用 **基金** 这个工具。基金的概念，大部分人应该不陌生，甚至可以说每个人都买过基金，余额宝其实就是一种基金。

什么是基金

基金就是委托理财的一种形式，个人的资金通常由于**资金量较小**、**个人时间精力有限**等原因不适合直接进行投资，要受到诸多的限制。因此，就有人想到，如果把很多人的资金汇集起来，再委托一个专业人士来管理，这些问题不就迎刃而解了吗。所以，基金就诞生了。

基金根据所投资的产品来划分，投资债券的基金就叫债券基金，投资股市的基金就叫股票基金，也有债券股票都投资的混合基金，还有现在的 FOF，投资基金的基金。

在这一章我们主要会用到**三种基金**：

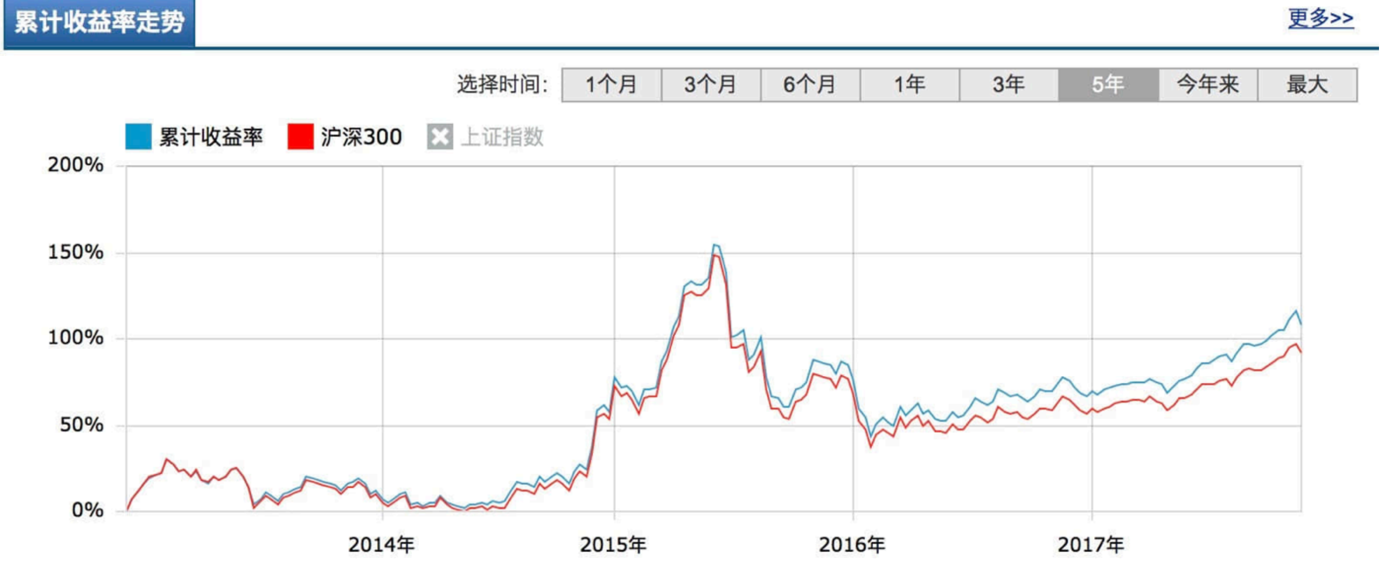
- 货币基金
- 股票指数型基金
- 债券基金

货币基金我们可以简单理解为**高收益的活期储蓄**，虽然有出现亏损的可能性，但是微乎其微。货币基金的波动和风险远远低于债券和股票，只有一些极端情况才可能亏损，比如，国家突然宣布明天存款利息涨「5%」，再或者全国人民同时赎回余额宝引发「挤兑」。

不过，这些极端事件发生的概率太低，就算真的发生了，那个时候一定是一场惊天动地的全国性经济危机，也就不用在乎货币基金这点亏损了（比如 07 年美国经济危机，曾经引发货币基金亏损）。余额宝其实就是货币基金，余额宝运行到现在还从没有出现过负收益的情况。

股票指数型基金（简称**指数基金**）是股票基金的一个分支。要理解指数基金，先要弄懂指数是什么东西。指数是为表示大盘涨跌而设计的，其实我们常常说的「股市涨了」，就是说「指数上涨了」。在第一章的 721 定律我们提到过，70% 的投资者收益不及市场水平，所指就是「指数」。而指数基金的收益，就是**对标指数**，与指数同步。

可以看下面这个对比图，红色线是「沪深300」指数，蓝色线是「指数基金」，两者的波动是基本一致的。



指数基金收益（来源：天天基金网）

市场中代表各个细分市场和行业的指数有上百个，我们不可能都要看。其实，最具有代表性的无非就是 **沪深300** 指数。沪深 300 是选择国内最具有代表性的 300 家上市公司所组成的指数，在国内应用最广，覆盖范围和代表性都很好，个人长期投资建议首选。注：感兴趣的话可以点击 这个链接 浏览指数列表。

债券型基金，顾名思义，用于投资债券类产品的基金。债券基金相比于股票基金波动较小，预期收益较低，比货币基金的波动性和预期收益高，**适合 1~3 年中短期投资**，通常情况下，一年以上持有出现亏损的可能性非常小。

如何选择基金

选择基金应该首先确认自己的**投资时间**和**资金性质**，这个部分在第二章有比较多的解释，这里就直接引用表格了。

		预期收益率及方法

时间	性质	
1 年以下	刚性/柔性	3~4% 货币基金
1 年	刚性	3~4% 货币基金
1 年	柔性	7~8% 债券基金
3 年	刚性	7~8% 债券基金
3 年	柔性	10% 股票指数基金
5 年	刚性	7~8% 债券基金
5 年	柔性	10~12% 股票指数基金
10 年以上	柔性/刚性	10~12% 股票指数基金

其中，**货币基金**（余额宝）和**债券基金**的选择比较简单，只要挑选易方达、博时、兴全、景顺长城、摩根士丹利这样比较老牌的基金公司就可以了，其实收益率都是大同小异的，不会有很大的区别。

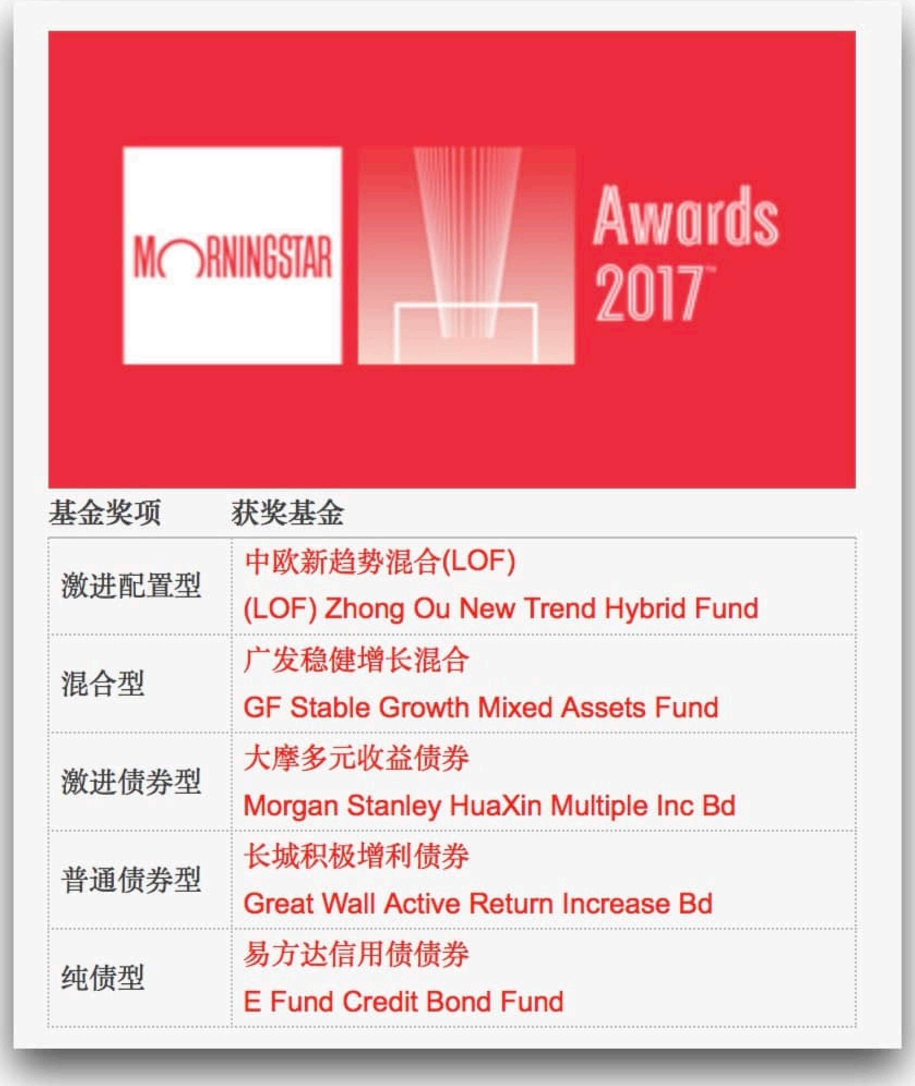
对于选择困难症用户，可以查看 晨星中国 的评级和推荐。晨星是比较专业老牌的基金评级机构，可以帮你快速查找和筛选基金。晨星的首页会放上年度推荐获奖基金的名单，直接从里面无脑选择也是可以的。

注：

1. 仅仅是债券基金和货币基金的选择可以比较简单随意，**股票基金不要完全根据评级购买**，关于股票基金下面会细说。

2. 晨星评级是一个相对的评价标准，在过去 24 个月中，

前 10% 的基金可以获得 5 星标准。基金的评级会随着市场行情而变化，可能你买入的时候还是 5 星，一年之后就变成一颗星了。所以说，**评级可以参考，但是不要完全依赖评级**。关于评级的主要方法可以浏览官方文档：晨星中国基金评级说明 。


MORNINGSTAR
Awards 2017

基金奖项	获奖基金
激进配置型	中欧新趋势混合(LOF) (LOF) Zhong Ou New Trend Hybrid Fund
混合型	广发稳健增长混合 GF Stable Growth Mixed Assets Fund
激进债券型	大摩多元收益债券 Morgan Stanley HuaXin Multiple Inc Bd
普通债券型	长城积极增利债券 Great Wall Active Return Increase Bd
纯债型	易方达信用债债券 E Fund Credit Bond Fund

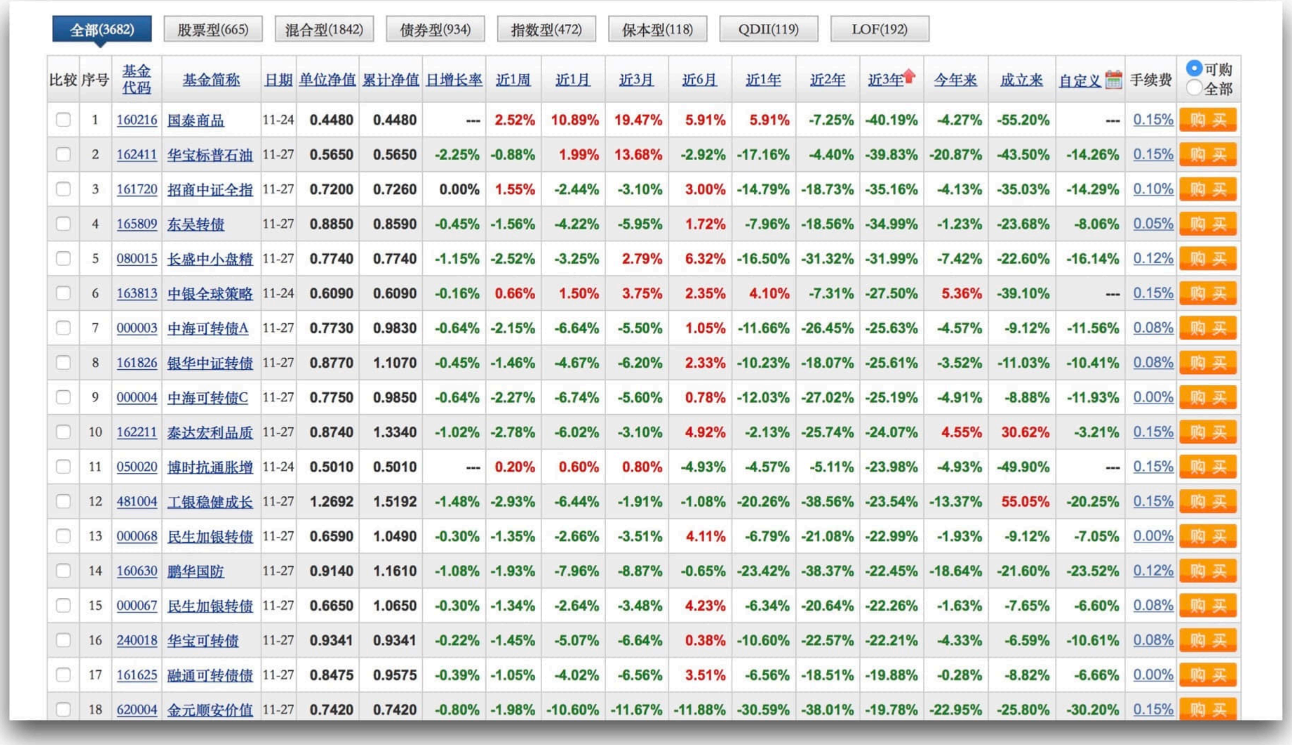
为什么要选择指数基金

前面介绍的简单粗暴的选择债券基金的方法，基本前提是，各家债券基金的收益长期来看实际上是大同小异的。因为债

券本质上属于一种固定收益类产品，这就好比，你在京东买理财，还是在淘宝买理财，只要是正规产品，不会出现「一样的东西，一家 5% 收益率，另一家 20% 收益率」这样悬殊的收益差异。

但是，对于股票型基金**并不是这样的**。股票型基金的收益与管理人的能力水平相关度非常高，选择必须要慎之又慎。这就好比，厉害的股民，一年可以翻一倍，糟糕的股民，一年可以赔的分文不剩，股票基金也是这个道理。

选择股票基金的一个核心前提应该是，**这只基金长期一定是上涨的，正收益的**。事实上，很多基金从成立以来几乎没有收益过，可以说赔的连裤衩都不剩了。随手在天天基金网搜索一下，按照「近三年收益」倒序排行，可以看到这种坑爹产品并不少。

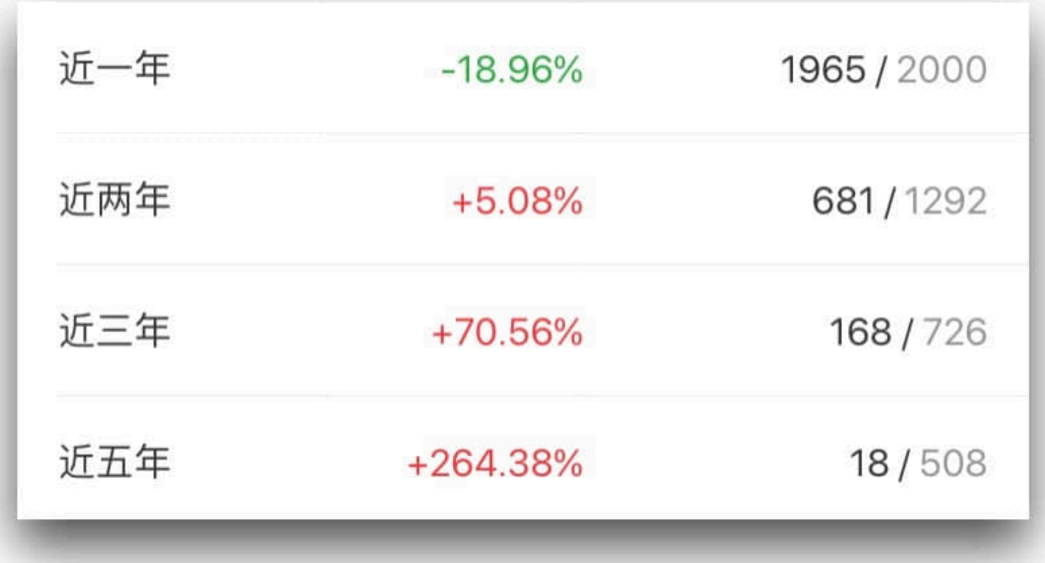


比较	序号	基金代码	基金简称	日期	单位净值	累计净值	日增长率	近1周	近1月	近3月	近6月	近1年	近2年	近3年	今年来	成立来	自定义	手续费	● 可购 ○ 全部
☐	1	160216	国泰商品	11-24	0.4480	0.4480	---	2.52%	10.89%	19.47%	5.91%	5.91%	-7.25%	-40.19%	-4.27%	-55.20%	---	0.15%	购 买
☐	2	162411	华宝标普石油	11-27	0.5650	0.5650	-2.25%	-0.88%	1.99%	13.68%	-2.92%	-17.16%	-4.40%	-39.83%	-20.87%	-43.50%	-14.26%	0.15%	购 买
☐	3	161720	招商中证全指	11-27	0.7200	0.7260	0.00%	1.55%	-2.44%	-3.10%	3.00%	-14.79%	-18.73%	-35.16%	-4.13%	-35.03%	-14.29%	0.10%	购 买
☐	4	165809	东吴转债	11-27	0.8850	0.8590	-0.45%	-1.56%	-4.22%	-5.95%	1.72%	-7.96%	-18.56%	-34.99%	-1.23%	-23.68%	-8.06%	0.05%	购 买
☐	5	080015	长盛中小盘精	11-27	0.7740	0.7740	-1.15%	-2.52%	-3.25%	2.79%	6.32%	-16.50%	-31.32%	-31.99%	-7.42%	-22.60%	-16.14%	0.12%	购 买
☐	6	163813	中银全球策略	11-24	0.6090	0.6090	-0.16%	0.66%	1.50%	3.75%	2.35%	4.10%	-7.31%	-27.50%	5.36%	-39.10%	---	0.15%	购 买
☐	7	000003	中海可转债A	11-27	0.7730	0.9830	-0.64%	-2.15%	-6.64%	-5.50%	1.05%	-11.66%	-26.45%	-25.63%	-4.57%	-9.12%	-11.56%	0.08%	购 买
☐	8	161826	银华中证转债	11-27	0.8770	1.1070	-0.45%	-1.46%	-4.67%	-6.20%	2.33%	-10.23%	-18.07%	-25.61%	-3.52%	-11.03%	-10.41%	0.08%	购 买
☐	9	000004	中海可转债C	11-27	0.7750	0.9850	-0.64%	-2.27%	-6.74%	-5.60%	0.78%	-12.03%	-27.02%	-25.19%	-4.91%	-8.88%	-11.93%	0.00%	购 买
☐	10	162211	泰达宏利品质	11-27	0.8740	1.3340	-1.02%	-2.78%	-6.02%	-3.10%	4.92%	-2.13%	-25.74%	-24.07%	4.55%	30.62%	-3.21%	0.15%	购 买
☐	11	050020	博时抗通胀增	11-24	0.5010	0.5010	---	0.20%	0.60%	0.80%	-4.93%	-4.57%	-5.11%	-23.98%	-4.93%	-49.90%	---	0.15%	购 买
☐	12	481004	工银稳健成长	11-27	1.2692	1.5192	-1.48%	-2.93%	-6.44%	-1.91%	-1.08%	-20.26%	-38.56%	-23.54%	-13.37%	55.05%	-20.25%	0.15%	购 买
☐	13	000068	民生加银转债	11-27	0.6590	1.0490	-0.30%	-1.35%	-2.66%	-3.51%	4.11%	-6.79%	-21.08%	-22.99%	-1.93%	-9.12%	-7.05%	0.00%	购 买
☐	14	160630	鹏华国防	11-27	0.9140	1.1610	-1.08%	-1.93%	-7.96%	-8.87%	-0.65%	-23.42%	-38.37%	-22.45%	-18.64%	-21.60%	-23.52%	0.12%	购 买
☐	15	000067	民生加银转债	11-27	0.6650	1.0650	-0.30%	-1.34%	-2.64%	-3.48%	4.23%	-6.34%	-20.64%	-22.26%	-1.63%	-7.65%	-6.60%	0.08%	购 买
☐	16	240018	华宝可转债	11-27	0.9341	0.9341	-0.22%	-1.45%	-5.07%	-6.64%	0.38%	-10.60%	-22.57%	-22.21%	-4.33%	-6.59%	-10.61%	0.08%	购 买
☐	17	161625	融通可转债债	11-27	0.8475	0.9575	-0.39%	-1.05%	-4.02%	-6.56%	3.51%	-6.56%	-18.51%	-19.88%	-0.28%	-8.82%	-6.66%	0.00%	购 买
☐	18	620004	金元顺安价值	11-27	0.7420	0.7420	-0.80%	-1.98%	-10.60%	-11.67%	-11.88%	-30.59%	-38.01%	-19.78%	-22.95%	-25.80%	-30.20%	0.15%	购 买

亏损惨重的基金

刚刚说过，基金收益的表现**和基金经理水平**直接相关。但是，对于广大投资者来说，这些基金经理的水平是无从直接判断的。看历史业绩能够有一点帮助，但是，**历史业绩不能证明未来收益**。

比如说前几年火爆的「长信量化先锋」，近五年收益 264%，基金排名前 20；而**最近一年**却**亏损** 18.96%（同期市场**上涨**近 20%），排名垫底。



近一年	-18.96%	1965 / 2000
近两年	+5.08%	681 / 1292
近三年	+70.56%	168 / 726
近五年	+264.38%	18 / 508

这也不行，那也不行，那我们到底应该怎么投资呢？其实方法很简单，满足下面两个条件即可：

- 长期来看肯定是正收益
- 与基金经理能力无关

这就回到了我们最初的内容，「沪深 300 指数基金」。沪深

300 指数对标的是整个中国的国民经济，只要国民经济长期发展，沪深 300 也会同步上涨，**长期来看是正收益**；指数基金是跟踪指数，即市场的平均波动，**与基金经理水平无关**。

那么，如果我们投资沪深 300 指数基金，目标收益是多少呢？结合当前中国经济形势来看，应该**不低于 10%**。至于计算方法，涉及到很多专业名词，就不多解释了，如果感兴趣可以读读《低风险投资之路》这本书，里面有比较好的解释。

另外，我们可以参考美国的情况，美国过去百年，GDP 每年增长约 3%，指数的平均收益在 10% 左右；以中国当前发展速度来看，GDP 增长率在 6% 以上，指数收益超过 10% 并不困难。

10% 的收益看起来虽然不高，其实已经超过了 70% 的投资者（包括专业投资者）。关于预期收益的问题，第二章已经说得比较详细了，这里就不再重复了，以免有凑字数的嫌疑。

如何买基金

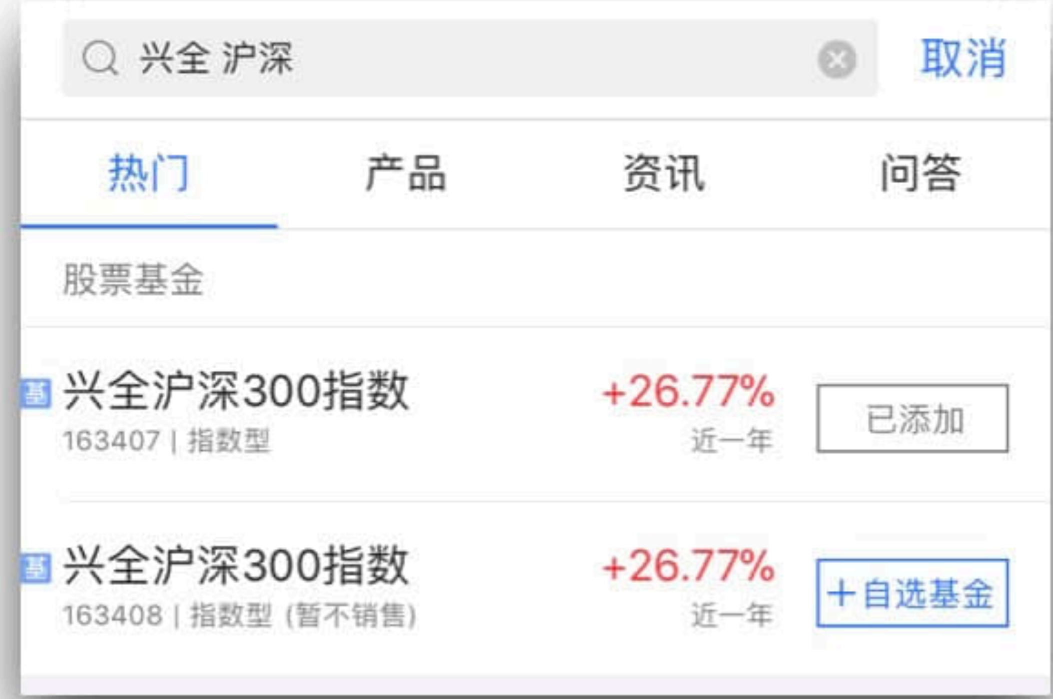
使用基金账户购买

购买基金我个人推荐使用「蚂蚁财富」App，在第一章的工具准备部分介绍过。蚂蚁财富已经可以满足绝大部分理财投资的需求，**可选产品丰富**，**费率也不高 0.12%**。

下面以「兴全沪深 300」指数基金为例，演示一下购买方

法。（兴全是基金公司名称，沪深 300 顾名思义，就是对标沪深 300 指数的基金，即指数基金）

在 APP 内搜索「兴全 沪深 300 」，即可看到「兴全沪深 300 指数」基金。



股票基金

兴全沪深300指数 163407 | 指数型	+26.77% 近一年	已添加
兴全沪深300指数 163408 | 指数型（暂不销售）	+26.77% 近一年	＋自选基金

点击基金进入详情页，给大家分别解释一下里面的信息，从上到下：

- 日涨跌幅、单位净值，这两项其实没有什么意义。有一个**常见误区**要注意，有些投资者觉得单位净值越低，基金越划算，其实完全是无稽之谈，单位净值没有任何参考性，只是为了方便计算收益而已；
- 「中高风险」提示，凡是股票基金，都会提示高风险，

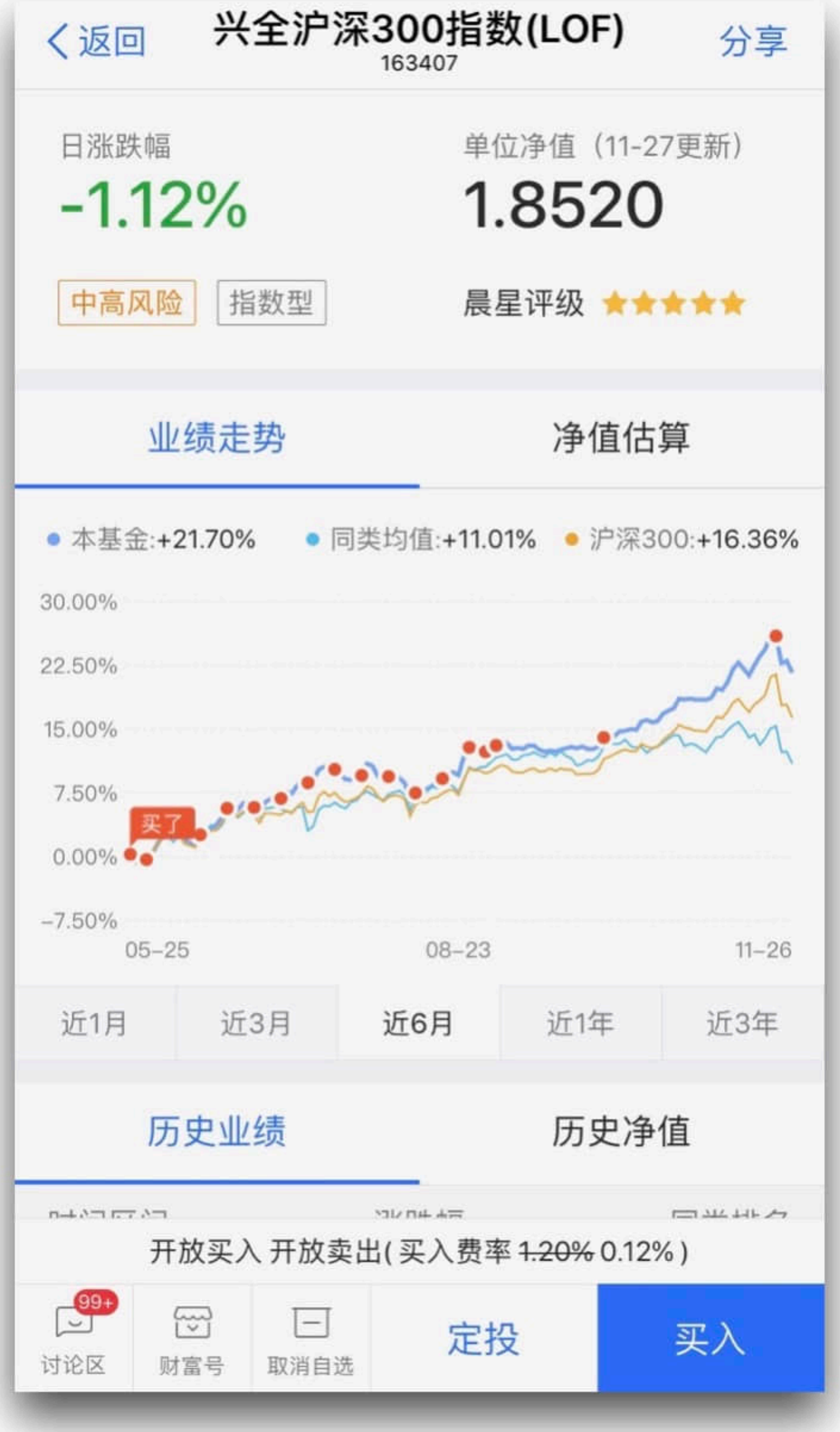
不用太在意，前面也解释过，这是对波动性和风险的典型误解；指数基金的波动大，但是风险并不高；

- 「指数型」，再次验明「指数基金」的身份；

- 「晨星评级」，前面介绍过，不过，对于股票基金而言，晨星评级参考意义不大，只要过去一段时间的收益好，评分就高，但是并不能指示未来的收益；

- 再下面是业绩走势，可以看到本基金、同类基金已经和「沪深 300」指数的对比，另外，上面也会标记购买和卖出的记录；

- 再往下翻可以看到历史收益以及「定投」和「买入」的按钮。


返回
分享
业绩走势
净值估算
30.00%
22.50%
15.00%
7.50%
0.00%
-7.50%
买了
05-25
08-23
11-26
近1月
近3月
近6月
近1年
近3年
历史业绩
历史净值
99+
讨论区
财富号
取消自选
定投
买入

兴全沪深300指数(LOF)
163407

日涨跌幅 -1.12%

单位净值（11-27更新） 1.8520

中高风险 指数型

晨星评级 ★★★★★

● 本基金:+21.70% ● 同类均值:+11.01% ● 沪深300:+16.36%

开放买入 开放卖出(买入费率 ~~1.20%~~ 0.12%)

基金详情

买入很简单，点击「买入」，然后填写对应金额就可以了。定投要相对复杂一点，多解释一下。

所谓「定投」，就是定期定额投资的简称，比如每个月投资

1000 元，或者每周投资 300 元，都算是定投。定投的关键是**定期**和**定额**，强调**不论市场行情好坏**，都要进行规律的投资，从而获得一个比较稳定的投资收益。

关于定投具体应该怎么用，稍后我会用专门的一节来介绍。

使用股票账户买基金

除了使用基金账户购买基金以外，股票账户也是可以购买基金的。使用股票账户购买的基金称作「交易所交易基金」，简称 ETF，大家只要记住，ETF 是「用股票账户购买的基金」就可以了。

那么 ETF 相比于普通基金的优势是什么呢？主要表现在两点：

- 流动性强，ETF 可以即时成交，非常快速；而普通基金申购需要 1 天，赎回需要 3 天左右；

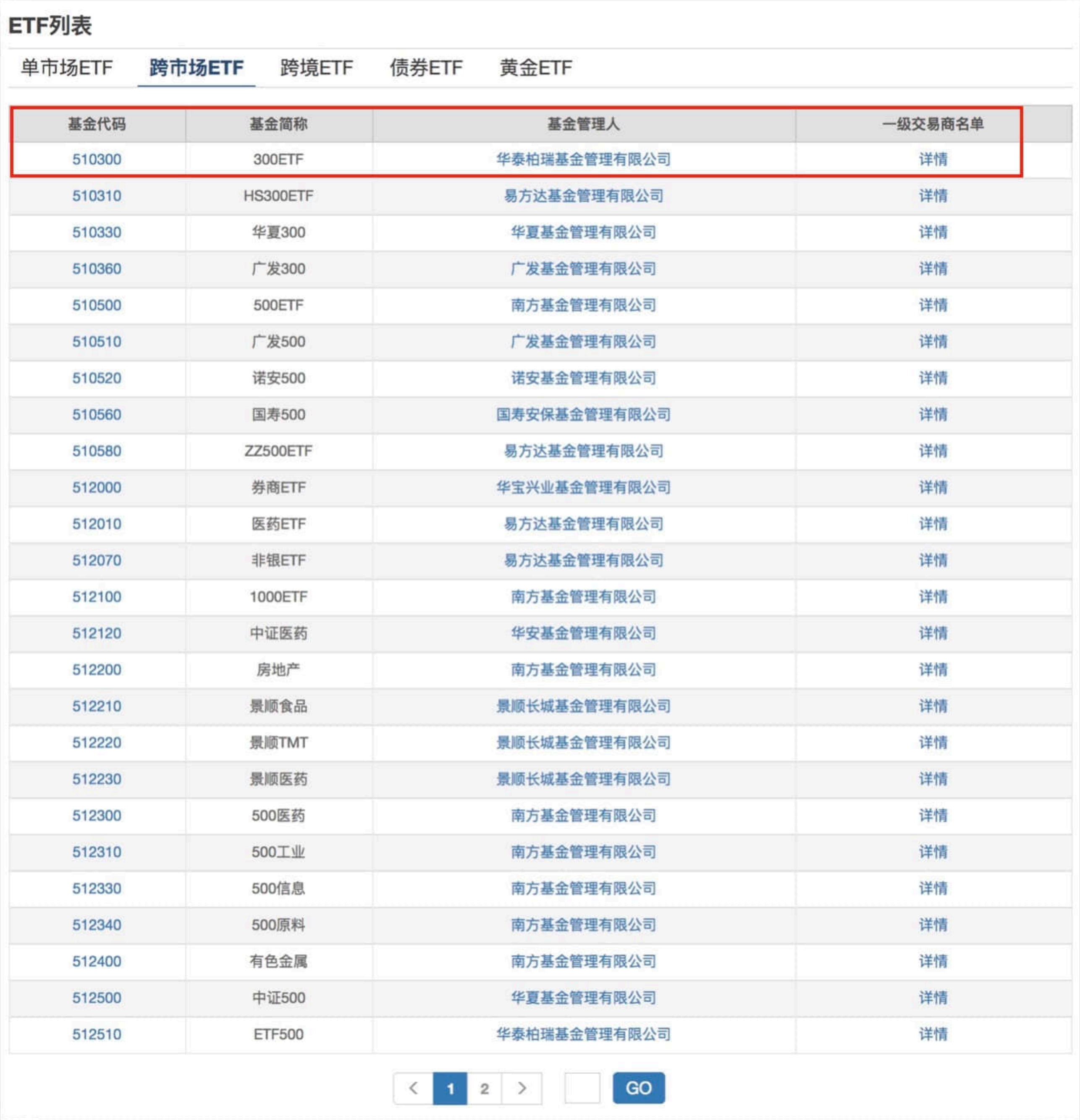
- 佣金便宜，ETF 的费率等同于佣金费率，现在普遍在 0.03%；相比之下，蚂蚁财富的费率是 0.12%，相差了 4 倍。

除了优点，ETF 也同样有缺点，ETF 的选择较少，只有指数型基金一种形式。不过，在我看来，这不算是什么问题，我们本来就是要购买指数基金的。

购买 ETF 的流程，我以东方财富 App 为例。

我们首先要找到想要可供购买的基金列表。因为是券商账户，直接搜索名字的话，结果中除了基金以外，还有股票、指数、债券等很多东西，很容易弄混，**建议直接搜索代码。**

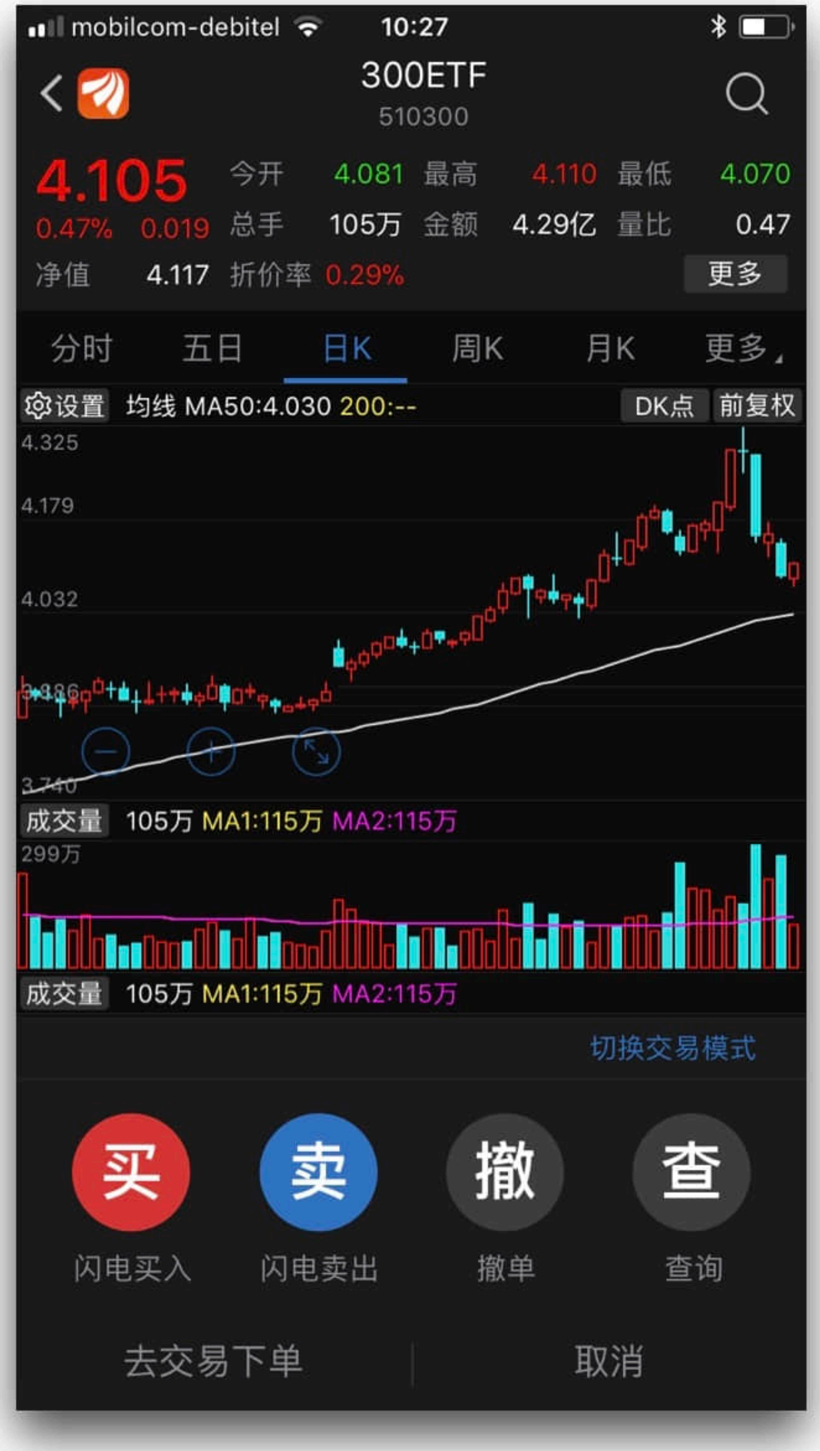
ETF 的列表可以在 上海证券交易所 和 深圳证券交易所 查看。下面的截图是来自上海证券交易所的，第一条就是我们寻找的沪深 300 指数，在这里简称 300ETF，代码 510300。



基金代码	基金简称	基金管理人	一级交易商名单
510300	300ETF	华泰柏瑞基金管理有限公司	详情
510310	HS300ETF	易方达基金管理有限公司	详情
510330	华夏300	华夏基金管理有限公司	详情
510360	广发300	广发基金管理有限公司	详情
510500	500ETF	南方基金管理有限公司	详情
510510	广发500	广发基金管理有限公司	详情
510520	诺安500	诺安基金管理有限公司	详情
510560	国寿500	国寿安保基金管理有限公司	详情
510580	ZZ500ETF	易方达基金管理有限公司	详情
512000	券商ETF	华宝兴业基金管理有限公司	详情
512010	医药ETF	易方达基金管理有限公司	详情
512070	非银ETF	易方达基金管理有限公司	详情
512100	1000ETF	南方基金管理有限公司	详情
512120	中证医药	华安基金管理有限公司	详情
512200	房地产	南方基金管理有限公司	详情
512210	景顺食品	景顺长城基金管理有限公司	详情
512220	景顺TMT	景顺长城基金管理有限公司	详情
512230	景顺医药	景顺长城基金管理有限公司	详情
512300	500医药	南方基金管理有限公司	详情
512310	500工业	南方基金管理有限公司	详情
512330	500信息	南方基金管理有限公司	详情
512340	500原料	南方基金管理有限公司	详情
512400	有色金属	南方基金管理有限公司	详情
512500	中证500	华夏基金管理有限公司	详情
512510	ETF500	华泰柏瑞基金管理有限公司	详情

ETF 列表

找到代码以后，就可以直接在券商 app 内搜索了，下面的截图便是 300ETF 的详情，实际上可供参考的数据并不多，点击最下面的买入、卖出就可以交易了。



300ETF
510300

4.105
0.47% 0.019

今开 4.081 最高 4.110 最低 4.070
总手 105万 金额 4.29亿 量比 0.47
净值 4.117 折价率 0.29%

均线 MA50:4.030 200:--

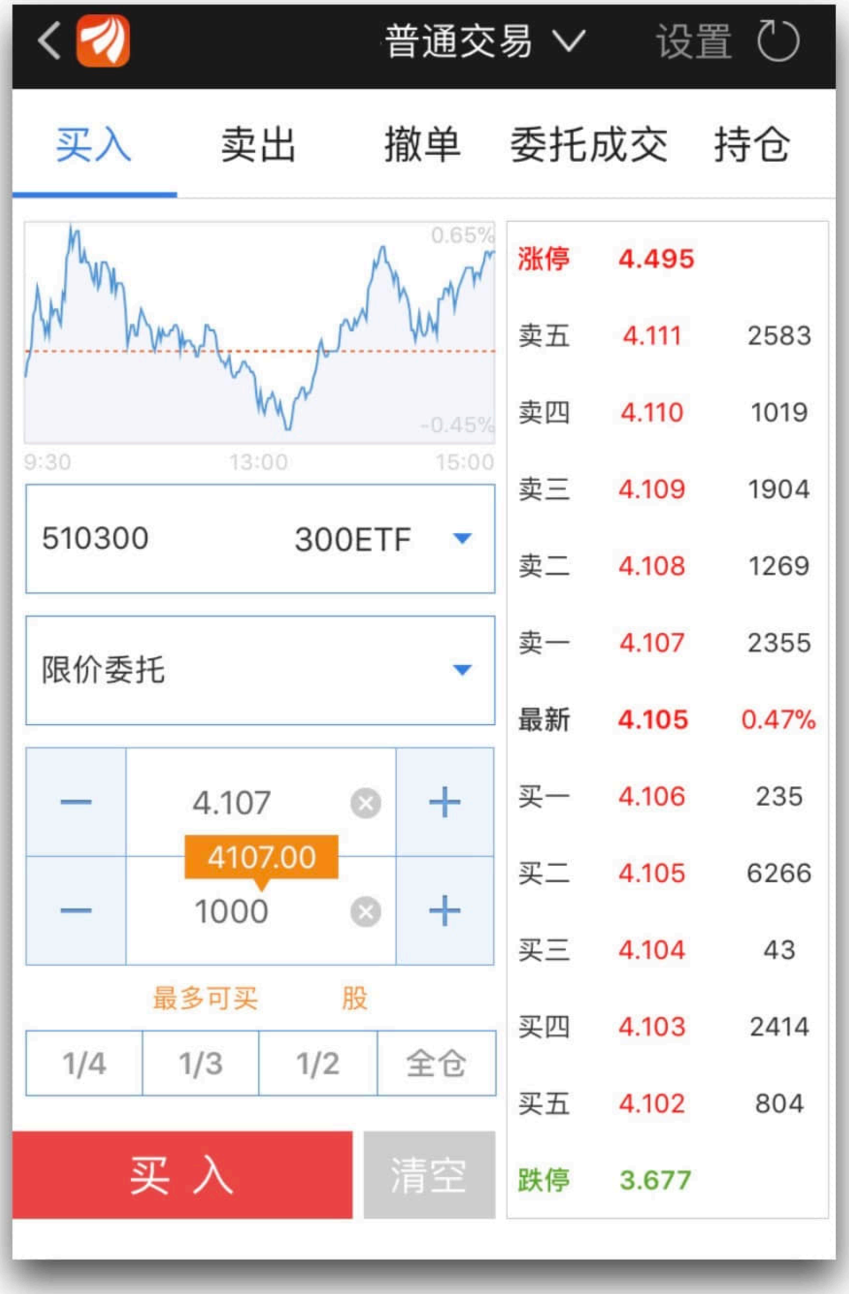
成交量 105万 MA1:115万 MA2:115万

mobilcom-debitel
10:27
更多
分时
五日
日K
周K
月K
更多
设置
DK点
前复权
4.325
4.179
4.032
3.886
3.740
299万
成交量 105万 MA1:115万 MA2:115万
切换交易模式
买
闪电买入
卖
闪电卖出
撤
撤单
查
查询
去交易下单
取消

300ETF

然后就会跳转到下单界面，在这里需要注意的是，需要输入**购买价格**和**购买数量**，购买总金额则是两者相乘。相比之下，在基金 App 中购买时只要简单输入购买金额即可。在右边一列的中间是「最新」成交价格，只有当最新价格**低于或等于**我们输入的价格时，买入交易才会完成。

卖出则相反，只有最新价格高于我们输入的价格时，交易才会成交。


普通交易
设置
买入
卖出
撤单
委托成交
持仓
0.65%
-0.45%
9:30
13:00
15:00
最多可买 股
1/4
1/3
1/2
全仓
买 入
清空

510300 300ETF

限价委托

4.107

4107.00

1000

涨停	4.495	
卖五	4.111	2583
卖四	4.110	1019
卖三	4.109	1904
卖二	4.108	1269
卖一	4.107	2355
最新	4.105	0.47%
买一	4.106	235
买二	4.105	6266
买三	4.104	43
买四	4.103	2414
买五	4.102	804
跌停	3.677	

如果交易完成，会收到提醒，点击右上角的「持仓」即可看到自己当前持有的基金。

从操作和使用的角度来看，交易 ETF 和股票是没有区别的，两者的购买、卖出和持有等操作都是完全一样的。

使用「定投」执行投资计划

在上一章「制定投资计划」中，我们根据自己的投资目标和

预期制定了个人投资计划，从而确定了**初始本金**和**追加本金**。再结合这一章的实际操作方法，就可以开始自己的理财投资计划了。

分批建仓与定投

分批建仓和定投的操作是非常类似的，只是出发点不同。

分批建仓是针对初始本金的操作。如果，现在手中有 20 万元想要投资，直接一下买入风险比较大。由于市场的波动，大笔资金直接购买受波动性的影响较大，如果运气不好买在高位上，就要承担短期的亏损和心理压力。

为了应对波动性，有必要把 20 万本金**分批**买入，来中和市场波动，获得一个相对平稳平均的价格。分批建仓通常**周期比较短**，可以以「周」来计算，视资金的多少，用 3~6 个月来完成。

而定投是针对追加本金的操作，通常以月为周期，每月收到工资投资一次，金额比较小，周期比较长。

区别	分批建仓	定投
时间点	投资计划刚刚开始时	投资计划已经开始执行
每次资金量	较大（上万）	较小（数千）
操作方式	买入货币基金，再转换到指数基金	直接买入指数基金

下面，我会分别以基金账户和股票账户举例，演示应该如何操作。

使用基金账户

基金账户的主要优势是**简单方便**，App 的操作也更加友好。

我们依然使用上次 A 买房的假设，稍微修改一下数值，20 万的初始本金，每个月再投资 2300 元，计划用五年时间，攒够 50 万的房贷首付。

分批建仓

首先第一步，完成分批建仓，把 20 万元分批投入市场，计划使用 10 个星期的时间，每个星期投入 2 万元。

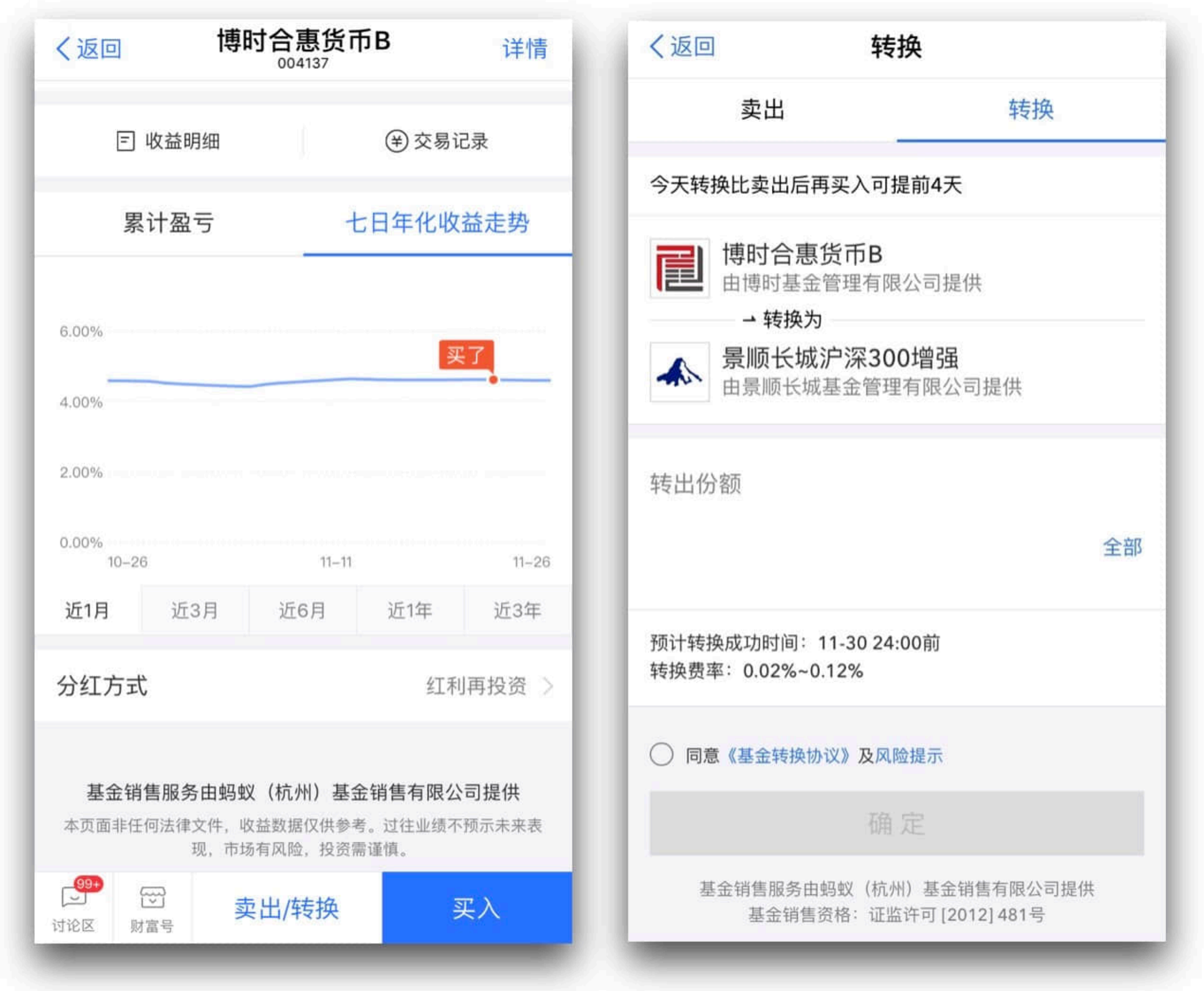
在最初的几个星期中，除了投入市场的资金，我们手里还有等待投资的本金，这些钱也不要浪费了。在**第一个星期**，我们买入 2 万元的「景顺长城沪深 300」和 18 万的「博时合惠货币 B」。

「博时合惠货币 B」是货币基金，与余额宝类似。但是，它不但不限制投资金额的上限，反而鼓励大额投资（5 万以上），当前收益是 4.61%，而余额宝的收益只有 3.95%（11 月 28 日数据）。

到了**第二个星期**，我们应该再买入 2 万的「景顺长城沪深 300」，不过，我们**不需要卖出「博时合惠」**，只要使用**转换操作**即可，相比于普通的卖出再买入（大约 4~5 工作

日），转换要快得多（1个工作日）。

具体操作如下，在基金界面下方点击「卖出/转换」，选择转换为「景顺长城沪深 300 增强」即可。



返回
博时合惠货币B
004137
详情
收益明细
交易记录
累计盈亏
七日年化收益走势
6.00%
4.00%
2.00%
0.00%
10-26
11-11
11-26
买了
近1月
近3月
近6月
近1年
近3年
99+
讨论区
财富号
卖出/转换
买入
返回
转换
卖出
转换
转换为
全部
确 定

分红方式 红利再投资

基金销售服务由蚂蚁（杭州）基金销售有限公司提供

本页面非任何法律文件，收益数据仅供参考。过往业绩不预示未来表现，市场有风险，投资需谨慎。

今天转换比卖出后再买入可提前4天

博时合惠货币B
由博时基金管理有限公司提供

→ 转换为

景顺长城沪深300增强
由景顺长城基金管理有限公司提供

转出份额

预计转换成功时间：11-30 24:00前
转换费率：0.02%~0.12%

○ 同意《基金转换协议》及风险提示

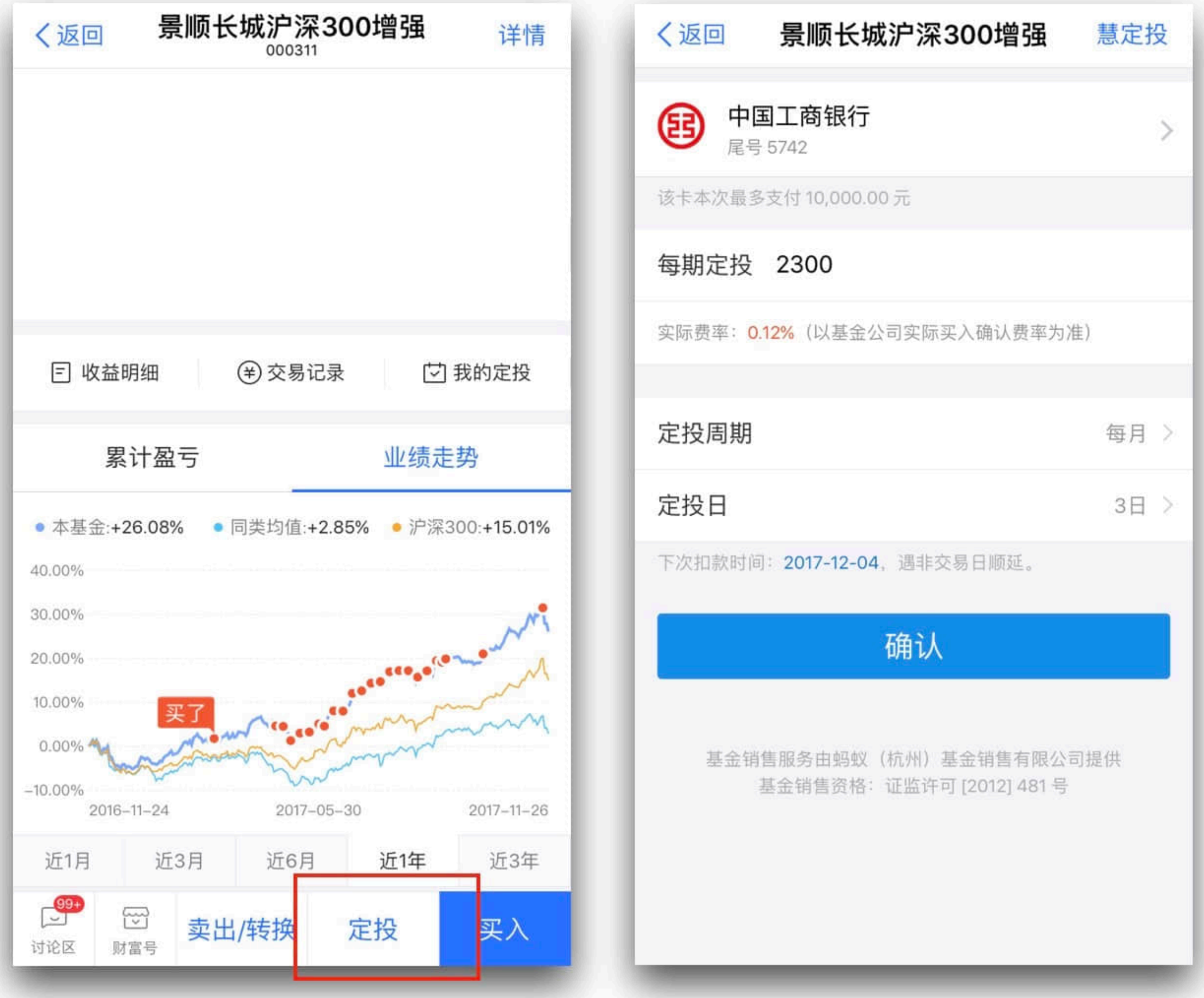
基金销售服务由蚂蚁（杭州）基金销售有限公司提供
基金销售资格：证监许可 [2012] 481号

基金转换

以后的 8 个星期里，每周进行一次转换，直到全部完成即可。这样，就完成了分批建仓的工作。

定投计划

定投计划（每个月投资 2300 元）可以和分批建仓同步进行。在「景顺长城沪深 300 增强」详情界面中，点击定投即可开启定投计划，每个月自动投资 2300 元。**扣款日期建议选择发工资的后一天**。假设每月 2 日发工资，这里则设置为 3 日为定投日，金额 2300 元。



返回
景顺长城沪深300增强
000311
详情
收益明细
交易记录
我的定投
累计盈亏
业绩走势
本基金:+26.08%
同类均值:+2.85%
沪深300:+15.01%
40.00%
30.00%
20.00%
10.00%
0.00%
-10.00%
买了
2016-11-24
2017-05-30
2017-11-26
近1月
近3月
近6月
近1年
近3年
99+
讨论区
财富号
卖出/转换
定投
买入
返回
景顺长城沪深300增强
慧定投
确认

中国工商银行
尾号 5742

该卡本次最多支付 10,000.00 元

每期定投 2300

实际费率：0.12%（以基金公司实际买入确认费率为准）

定投周期 每月

定投日 3日

下次扣款时间：2017-12-04，遇非交易日顺延。

基金销售服务由蚂蚁（杭州）基金销售有限公司提供
基金销售资格：证监许可 [2012] 481 号

定投计划

设置好以后，点击确认即可。这样一来，投资计划就算是完成了，以后基本什么也不用管，到日子蚂蚁财富就会自动扣款，只要舒舒服服的等收益就可以了。

关于「慧定投」

在定投界面（上图）的右上角可以进入「慧定投」选项，其逻辑非常简单，在市场高点少买点，低点多买点，与「高抛低吸」的逻辑类似，以提高收益。简单分析一下利弊。

优点：

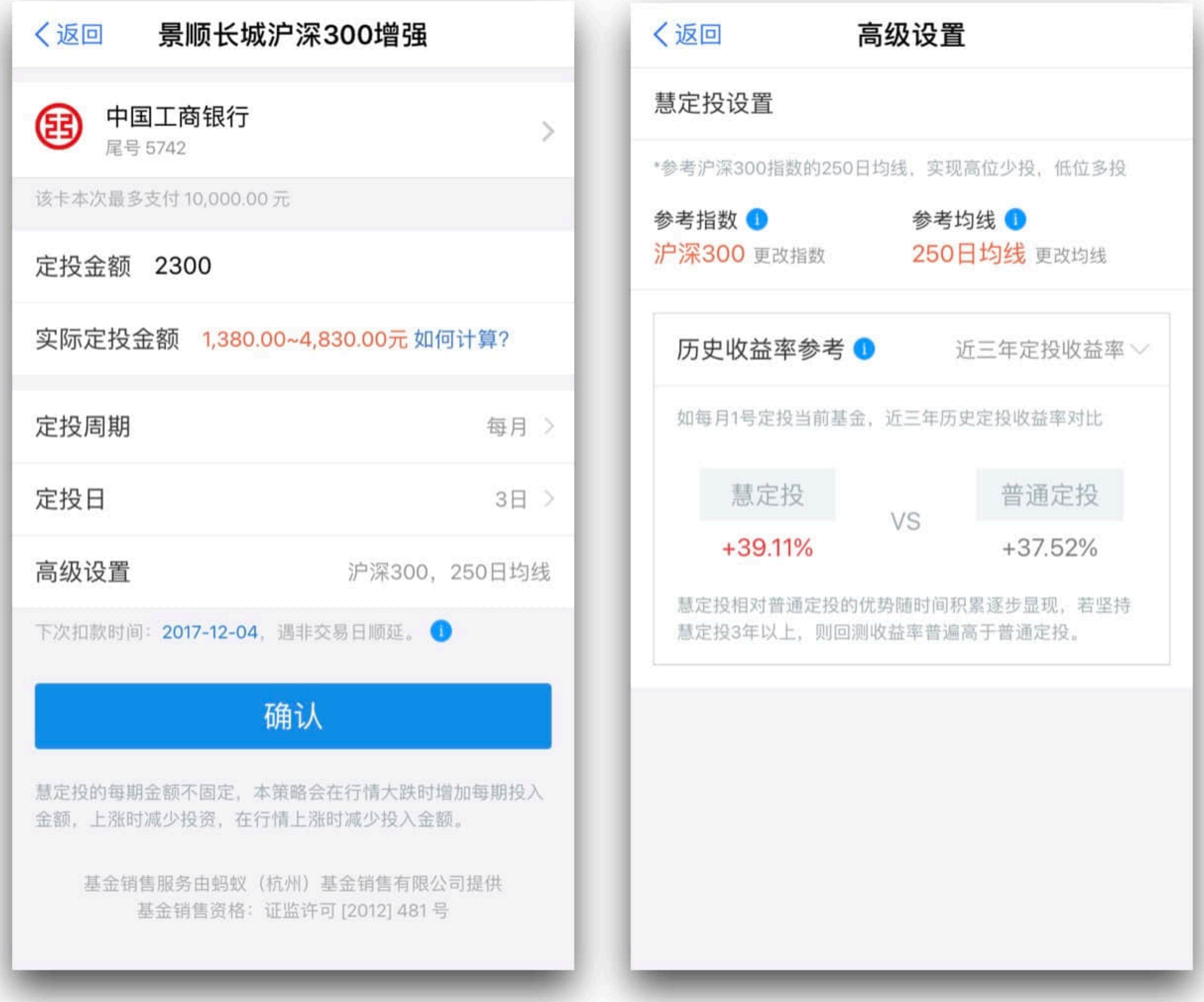
- 利用均值回归的逻辑，做到等效「高抛低吸」，可以提高收益；
- 不需要自己主动参与，简单方便；

缺点：

- 投资金额不确定，管理上比较难，以定投 2300 元为例，慧定投的扣款金额可能高达 4830 元，有可能对当月的生活产生较大的影响；

我的建议是，如果个人资金安排比较灵活，可以开启慧定投，蚊子肉也是肉。如果资金比较紧张，就不要开启，也不用太过遗憾；如果勉强开启导致资金周转不来，带来的损失反而得不偿失。

关于慧定投的设置，建议使用「沪深 300 + 180/250 日均线」的搭配，沪深 300 比较有代表性，180/250 日均线比较适合长期投资，喜欢哪个数字就选哪个。（另外一个选项，「500 日均线」有些太长了，一般而言，长期投资比较常用的是 200 日均线，不过慧定投没有提供）。



景顺长城沪深300增强

中国工商银行
尾号 5742

该卡本次最多支付 10,000.00 元

定投金额 2300

实际定投金额 1,380.00~4,830.00元 如何计算?

定投周期 每月

定投日 3日

高级设置 沪深300，250日均线

下次扣款时间：2017-12-04，遇非交易日顺延。

慧定投的每期金额不固定，本策略会在行情大跌时增加每期投入金额，上涨时减少投资，在行情上涨时减少投入金额。

基金销售服务由蚂蚁（杭州）基金销售有限公司提供
基金销售资格：证监许可 [2012] 481 号

高级设置

慧定投设置

*参考沪深300指数的250日均线，实现高位少投，低位多投

参考指数 沪深300

参考均线 250日均线

历史收益率参考 近三年定投收益率

如每月1号定投当前基金，近三年历史定投收益率对比

慧定投	VS	普通定投
+39.11%		+37.52%

慧定投相对普通定投的优势随时间积累逐步显现，若坚持慧定投3年以上，则回测收益率普遍高于普通定投。

慧定投

注：所谓「日均线」，就是过去 N 天的平均价格，比如 180 日均线，就是过去 180 天的平均价格，关于日均线的更多内容和应用，下一章会详细列举。

使用股票账户

相比于基金账户的定投计划和自动扣款，股票账户就没有那么方便，都要手动操作。

总的来说，两个方案各有利弊，基金账户方便，比较适合小资金，股票账户交易快速、费用低，比较适合大资金。我建议按照**资金多少**来决定，如果资金比较少（50 万以下）可以选择基金账户，如果资金量比较大推荐用股票账户。

- 基金账户 App 在申购、提现上有金额限制，想要完成大笔交易需要重复很多次；股票账户则没有限制，交易几百万也就分分钟；
- 股票账户的交易规则，必须以 100 份为单位购买，对小资金不友好，不能自由选择金额；
- 资金量越大，对佣金越敏感，以 50 万为例，股票账户（0.03% 佣金）和基金账户（0.12% 佣金）的手续费差异可以达到 450 元，如果资金更多的话，影响也会等比放大。

区别	股票账户	基金账户
操作	需要手动，比较麻烦	可以使用自动定投计划
资金限制	适合大资金	适合小资金
佣金	便宜 0.03%	一般 0.12%
速度	即时成交	申购 1 工作日，赎回 3 工作日
灵活性	可以交易债券、股票、权证等各种产品	只能交易基金

依然使用上面的例子，本金 20 万，每个月投资 2300 元。我们要用的两个 ETF 分别是：

- 「华宝添益」货币基金，代码 511990
- 「300ETF」指数基金，代码 510300

分批建仓

第一周买入 2 万元 300ETF，18 万元华宝添益。然后接下来，每个星期卖出 2 万元华宝添益，再买入 2 万元 300ETF，直到第十周完成建仓。

懒人的方法：虽然证券账户需要手动操作，我们还是有能够使用的「偷懒办法」，可以省去买入、卖出「华宝添益」的步骤。

现在很多券商都开通了类「现金宝」服务，申请成功后，股票账户里的钱，在交易时间可以自由使用，交易时间结束会自动转入货币基金，非常方便。

所以，我们只需要把钱统统转入证券账户，每周买入 300ETF 就可以了。

手动定投

至于**定投**，也是一样的手动操作，每个月买入 2460 元（300ETF 单价 4.1 元，只能买入整百数的份额，600 份 共 2460 元最接近 2300 元的目标）。

这里我们可以注意到，股票账户的交易规则，「必须买入整百数」，不能零买，所以没有办法刚好买入 2300 元，对于小资金交易并不友好。所以，小资金量还是建议使用普通的

资金账户。

总结

结合最近这三章的内容，个人的投资计划已经初具雏形，可以让本金为自己工作，积累收益了。投资的入门并不是难事，简简单单的几个操作，你就可以轻松的超过 70% 的投资者。

我知道很多朋友可能对于「10%」的市场平均收益依然不太满足，还是希望进一步提升收益。下一章，我会给大家介绍「资产再平衡」策略，让你轻松稳定地提高收益，再上一层楼。